

## 財務資料

以下討論及分析應與附錄一A會計師報告所載綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法以及我們認為在有關情況下適當的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」章節。

就本節而言，除非文義另有所指，否則對2021年、2022年及2023年的提述分別指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。

### 概覽

我們是中國公交領域領先的時序數據智能服務提供商。根據灼識諮詢的資料，我們的旗艦移動应用程序車來了由大數據分析和人工智能技術驅動，是2023年中國城市覆蓋範圍最大的實時公交信息服務平台。我們廣受歡迎的手機應用吸引了數以百萬計的活躍用戶，通過廣泛的受眾覆蓋產生穩定的移動廣告收入基礎。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，移動廣告分別佔總收入的95.6%、85.2%、96.2%、94.8%及98.2%。除廣告外，我們為企業及政府提供數據分析產品及服務，實現準確預測及支持智慧決策。

車來了於2013年推出，為全中國通勤者提供便捷、可靠的即時公交信息。車來了透過分析交通機構授權的GPS數據、用戶查詢及搜索歷史，以及公交車與用戶的數據匯總，提供即時公交時刻表及準確的預計到達時間，通過減少等待時間的不確定性及錯過公交車的可能性，提升了出行體驗。車來了的準確性及有效性推動其在全中國的廣泛應用，截至2024年6月30日，已覆蓋超過450個城市及鄉鎮。車來了已經培養了龐大而活躍的用戶群，截至2024年6月30日的用戶數約為280.9百萬名，截至2024年6月30日止六個月的平均月活躍用戶數約為28.8百萬名。

## 財務資料

車來了的數據洞察採集儲存庫，有助我們向交通機構（如地方交通主管部門及公交公司）提供數據分析產品及服務。我們的產品透過實時監控公交運行、提高公交數據準確性、優化公交路線及規劃新路線來提高其營運及管理效率。我們的產品採用不同的收入模式。車來了免費為用戶提供服務，主要透過程序化和品牌廣告產生收入。就程序化廣告而言，我們將廣告庫存出售予管理廣告投放的平台，根據展示次數收取廣告費的一部分。就品牌廣告而言，我們將廣告庫存直接銷售予品牌廣告主，通常根據展示次數收取固定費用。就我們向交通機構提供的公共交通分析平台而言，以訂閱模式運作，我們根據每個機構訂閱的模組收取訂閱費。就其他數據分析產品而言，收費則按個別協商釐定，當中考慮所需的運算資源、所處理的數據量及產品設計複雜性等因素。

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣163.4百萬元、人民幣135.4百萬元、人民幣174.5百萬元、人民幣80.1百萬元及人民幣90.1百萬元。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣122.7百萬元、人民幣98.8百萬元、人民幣133.2百萬元、人民幣59.7百萬元及人民幣71.3百萬元，而我們於各期間的毛利率分別為75.1%、73.0%、76.3%、74.6%及79.1%。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）分別為人民幣44.2百萬元、人民幣9.8百萬元、人民幣46.5百萬元、人民幣24.2百萬元及人民幣27.1百萬元，而我們於同期的經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）分別為27.0%、7.2%、26.6%、30.2%及30.0%。

### 編製基準

本集團的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。在編製本集團於整個往績記錄期的歷史財務資料時，我們已提早採納自2023年1月1日開始的會計期間內生效的所有國際財務報告準則及相關過渡性條文。本集團的歷史財務資料乃使用歷史成本法編製，惟按公允價值計量的若干金融資產及負債除外。本集團已貫徹採納所有於往績記錄期生效的相關準則、對現有準則的修訂及詮釋。

編製符合國際財務報告準則的本集團歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或其假設及估計對本集團歷史財務資料具有重大影響的範疇，披露於本文件附錄一A所載會計師報告附註3。

---

## 財務資料

---

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績及財務狀況受影響中國數據智能行業的一般因素的影響，包括：

- 中國的整體經濟增長及數據智能行業的演變；
- 移動互聯網的普及及滲透，尤其是在線交通信息平台的滲透；
- 影響數據智能行業、公交行業及我們在中國經營的其他新興行業的政府政策、倡議及激勵措施；及
- 我們在中國經營的行業的垂直分類的競爭程度。

除整體經濟狀況及行業因素外，我們認為以下公司特定因素過去對並將繼續對我們的經營業績產生重大影響。

### 我們擴大用戶群的能力

我們是中國公交行業領先的時序數據服務提供商。於往績記錄期，我們的主要產品為車來了。車來了是一個為通勤者提供準確、即時的公交時刻表及準確預計到達時間的在線平台。車來了以其精準和高效而著稱，在全國範圍內成功建立了龐大而活躍的用戶群。根據灼識諮詢的資料，以2023年平均月活躍用戶計算，車來了在中國實時公交信息平台中排名第三，2023年平均月活躍用戶約為25.3百萬。於往績記錄期，我們主要通過銷售車來了數字廣告庫存將其變現。按累計用戶及平均月活躍用戶計量的用戶群及參與度通過確定車來了的廣告價值直接影響我們的廣告收入。

## 財務資料

下表載列車來了的累計用戶及平均月活躍用戶數：

	截至12月31日／截至12月31日止年度			截至6月30日 ／截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(千)			
累計用戶.....	202,340	230,286	263,703	280,497
平均月活躍用戶 <sup>(1)</sup> .....	21,903	21,473	25,260	28,782

附註：

(1) 按期間內各月的月活躍用戶總和除以同一期間的月數計算。

為有效吸引及留住用戶，我們將繼續提升車來了的準確性及功能性以改善其表現，旨在為數量不斷增長的用戶提供無縫及對用戶友好的更佳通勤體驗。我們積極將循環神經網絡、長短時記憶和Transformer架構等新興技術納入我們的技術棧，以洞悉數據及降低數據複雜性，同時提高對未來趨勢及結果的預測準確性。於2024年4月，我們引入了人工智能驅動的聊天機器人功能，讓用戶可免手動通過語音指令控制車來了，進一步提升易用性及用戶滿意度。我們預計，擴大我們的用戶群將持續推動收入增長。

此外，於往績記錄期，我們戰略性擴大我們在中國的業務佈局，以增加車來了的覆蓋範圍。我們進入每個區域市場的第一步是與地方交通機構建立合作關係，以取得實時公交信息許可。在建立該等合作夥伴關係後，我們獲取及處理許可數據以整合至車來了。截至2024年6月30日，車來了已將業務範圍擴展至將近460個城鎮。廣泛的地域分佈有助於我們不斷擴大用戶群，進而增加了我們的移動廣告收入。

展望未來，我們將目標鎖定在對可訪問實時公交信息具有高需求、我們能夠經濟高效地獲取交通數據的地區。我們擴張至新地區將只需要對運營開支進行有限投入。此外，我們預計不會因地域擴張而導致人員需求或相關開支大幅增加，因為我們的現有員工隊伍已具備支持全國用戶的能力，使我們能夠在不大幅增加運營開支的情況下有效地管理我們的擴張。

---

## 財務資料

---

### 我們拓闊收入來源並使之多樣化的能力

於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們分別自移動廣告服務獲得95.6%、85.2%、96.2%及98.2%的收入。我們主要通過與程序化廣告平台合作，將車來了的數字廣告庫存變現。該等平台為連接我們與眾多品牌廣告主的門戶，並促進我們數字廣告庫存的實時自動拍賣。為提高廣告服務的效用，我們利用廣告運營系統提升廣告庫存的價值並保持高水平的用戶體驗。我們正審慎調整車來了的廣告頻率，確保在創造收入與保持用戶滿意度之間取得平衡。單單於2023年，車來了錄得超過214億次廣告展示。隨著我們的用戶群及其參與度的增長，我們預期對我們移動廣告服務的需求將會持續。

我們利用技術專長策略性地豐富我們在公交行業內外的產品。利用車來了的洞察，我們為交通機構提供數據分析產品及服務，通過實時監控公交運營和完善公交线路優化，幫助其提高運營和管理效率。自2022年下半年以來，我們已擴大數據分析產品及服務範圍，以涵蓋電力交易等其他應用場景。就公共交通分析平台而言，我們根據每個機構訂閱的特定模塊收取訂閱費。就其他數據分析產品而言，收費乃按個別磋商釐定，當中考慮所需的計算資源及產品設計的複雜性。

展望未來，我們預期我們滿足各行各業日益壯大的客戶群不斷變化需求的能力將推動增長。我們對技術基礎設施的投資及分析實踐的標準化使我們能夠在不顯著增加研發開支的情況下實現產品的多元化。

### 對技術基礎設施的有效投資

我們的成功取決於我們保持創新及卓越技術的能力。我們的研發工作主要集中在大數據分析和人工智能技術支持下的技術棧的增強和升級，我們認為這對提高我們當前和未來產品的表現以及提高我們的整體運營效率至關重要。此外，吸引、留住及激勵人才，同時有效管理人員開支的能力對我們的持續擴張同樣至關重要。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣28.2百萬元、人民幣25.0百萬元、人民幣33.9百萬元及人民幣18.6百萬元，分別佔同期總收入的17.3%、18.5%、19.4%及20.6%。

---

## 財務資料

---

展望未來，我們相信，對技術的持續投資及額外資源分配將有助於我們加強技術基礎設施，這有助於推動我們的業務增長及促進推出適用廣泛應用場景的新產品及功能。儘管我們在研發方面的投資旨在推動長期增長，但可能會對我們的短期盈利能力產生負面影響。

### 我們提高運營效率的能力

我們的經營業績取決於我們管理成本及開支的有效性。我們的銷售成本主要包括數據許可費、服務器租賃成本、業務人員的員工成本及跨網絡廣告費。隨著我們繼續擴大業務規模及提升產品，我們預計我們銷售成本佔收入的比例將因運營效率提高及實現規模經濟效益而隨時間推移下降。

於往績記錄期，我們的銷售開支增速低於整體收入，反映了我們專注於優化在不同地區的銷售及營銷資源配置。具體而言，我們的銷售開支由2022年的人民幣27.7百萬元增加20.9%至2023年的人民幣33.4百萬元，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣14.1百萬元增加18.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣16.7百萬元。同時，我們的收入由2022年的人民幣135.4百萬元增加28.9%至2023年的人民幣174.5百萬元，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣80.1百萬元增加12.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣90.1百萬元。隨著我們透過有針對性的線上營銷活動加強對目前營運的城鎮的市場滲透率，我們預計銷售開支仍將是我們總開支的重要部分。

此外，我們的行政開支由2021年的人民幣17.3百萬元減少至2022年的人民幣13.9百萬元，與2021年至2022年收入減少一致，其後於2023年增加至人民幣33.7百萬元，主要是由於[編纂]增加所致。我們的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.9百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣27.0百萬元，主要是由於我們於截至2024年6月30日止六個月就[編纂]產生的開支。隨著我們繼續優化運營效率，我們預期行政開支的增長速度將低於未來收入的增長速度。

### COVID-19疫情的影響

於往績記錄期，COVID-19疫情對中國及全球的商業活動造成中斷。疫情導致出行限制及停業，這在一定程度上影響我們的運營。具體而言，出行限制令城市出行者的通勤活動受限，導致車來的使用率減少。我們的平均月活躍用戶從2021年的約21.9百萬下降2.0%至2022年的約21.5百萬。因此，我們的移動廣告服務收入從2021年

---

## 財務資料

---

的人民幣156.3百萬元下降26.2%至2022年的人民幣115.3百萬元。為應對COVID-19疫情的負面影響，我們戰略性地在公交行業之外提供多樣化的產品。此外，我們受益於政府針對受疫情負面影響企業的支持政策（如減免社保費及租金優惠等），其減輕了COVID-19疫情對我們2022年財務業績的不利影響。

到2022年底，大部分出行限制和隔離措施放寬，公共交通恢復正常運營，用戶參與度隨之回升。車來了的平均月活躍用戶從2022年的約21.5百萬增長17.6%至2023年的約25.3百萬，導致移動廣告服務收入從2022年的人民幣115.3百萬元增長45.7%至2023年的人民幣168.0百萬元。有關COVID-19疫情和其他流行病的未來潛在影響的更多資料，請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－與我們一般營運有關的風險－我們面臨自然災害、衛生疫情及其他業務連續性問題，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大干擾」。

### 重大會計政策資料

我們已確定對於編製我們的財務報表重大的若干會計政策。在應用我們的會計政策時，我們的管理層需要作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入和開支的報告金額。這些估計和相關假設乃基於過往經驗和在當時情況下被視為合理的其他因素作出，其結果構成判斷不能即時從其他來源得知的資產和負債的賬面價值的基礎。在審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(i)我們選擇的重大會計政策資料；(ii)影響該等政策應用的判斷和其他不確定性，及(iii)報告結果對條件和假設變化的敏感度。

下文列出了我們認為在編製財務報表時所使用涉及最重要估計、假設和判斷的會計政策。有關對了解我們的財務狀況和經營業績至關重要的重大會計政策資料的詳細討論，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註2和附註3。

---

## 財務資料

---

### 收入確認

#### 客戶合同收入

我們於將商品或服務的控制權轉讓給客戶時確認客戶合同收入，其金額反映了我們預期從換取該等服務所收取的代價。

當合同代價包含可變金額時，我們會估計將服務轉讓給客戶所收取的金額。我們會在合同開始時估計該可變代價，並對其進行限制，直到我們解決與可變代價相關的不確定性後，累計確認收入金額很可能不會發生重大撥回。

當合同包含一項融資成分，為客戶提供一年以上的服務轉讓重大融資利益時，我們按應收款項的現值計量收入。我們使用反映合同開始時我們與客戶之間單獨融資交易的利率對其進行折現。當合同為我們提供了一年以上的重大財務利益時，我們根據合同確認的收入包括根據實際利率法應計的合同負債利息開支。對於客戶付款與承諾服務轉讓之間的期限為一年或一年以下的合同，我們不會使用國際財務報告準則第15號中的可行權宜方法就重大融資成分的影響調整交易價格。

#### 移動廣告服務

我們主要通過在車來了的特定區域展示客戶廣告來提供移動廣告服務。我們於出現合格展示時確認來自該等服務的收入。我們還通過在車來了微信官方賬號上發佈客戶廣告文章來提供廣告服務。我們於文章在車來了的微信公眾號上發佈時確認來自該等服務的收入。

#### 數據技術服務

我們提供數據驅動服務，包括基於我們主要在公共交通領域的數據及知識的數據相關服務、數據分析服務及諮詢服務。我們在提供服務時隨時間確認來自數據驅動服務的收入。

我們亦根據特定客戶的具體需求提供定製的信息技術解決方案服務。當我們的履約行為創造了一項對我們並無替代用途的資產，且我們對迄今為止已完成的履約義務

---

## 財務資料

---

付款具有可強制執行的權利時，我們會使用輸出法計量完成服務的進度，隨時間確認來自信息技術解決方案服務的收入。否則，我們會在客戶接受定製服務後的某一時間點確認來自該等服務的收入。

### 其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法確認。該方法採用的利率是將金融工具在預期年限內或適當情況下的較短期間內的估計未來現金收入準確折現為金融資產的賬面淨值。

### 股份支付

我們實行兩項股權激勵計劃，員工（包括董事）和其他合格參與者以股份支付的形式獲得報酬，他們通過提供服務換取權益工具。我們以授予當日的公允價值計量與員工進行的以權益結算的交易成本。我們使用二項式模型確定該公允價值。請參閱本文件附錄一A會計師報告附註29。

在我們履行績效及／或服務條件的期間內，我們將以權益結算的交易成本確認為員工福利開支，並相應增加權益。於往績記錄期，每年年末直至歸屬日確認的以權益結算的交易累計開支反映了歸屬期已到期的程度以及我們對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。期間損益表中的扣除或計入代表該期間期初和期末確認的累計開支變動。

在確定授予日期的獎勵公允價值時，我們不考慮服務和非市場績效條件，但我們會評估滿足條件的可能性，作為我們對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計所考慮的一部分。我們於授出日期的公允價值中反映了市場績效條件。我們認為，附帶於獎勵但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公允價值中反映並即時予以支銷，除非並無服務及／或績效條件則另作別論。

對於因未滿足非市場績效及／或服務條件而最終未歸屬的獎勵，我們不確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則無論是否滿足市場或非歸屬條件，我們都將交易視為已歸屬，前提是滿足所有其他績效及／或服務條件。

---

## 財務資料

---

當我們修改權益結算獎勵的條款時，如滿足獎勵的原有條款，我們會確認一項開支，猶如該等條款並無修改。此外，我們就增加股份支付的公允價值總值或於修訂日期計量的對員工或其他合資格人士有利的任何修訂確認開支。我們將取消的權益結算獎勵視為在取消之日已歸屬，並立即確認尚未確認的任何獎勵開支。

在計算每股盈利時，我們將未行使期權的攤薄影響列作額外的股份攤薄效應。

### 借款成本

收購、建設或生產資產的直接應佔借款成本資本化作為該等資產成本的一部分，而該等資產需要較長時間才能達到擬定用途或銷售狀態。當資產大致上可作擬定用途或銷售時，我們停止將該等借款成本資本化。我們於產生期間將所有其他借款成本列作費用。借款成本包括我們就借款資金產生的利息及其他成本。

### 政府補助

倘可合理確保我們將收到政府補助並符合所有附帶條件，則我們按其公允價值確認政府補助。當補助與開支項目有關時，我們在將擬補償成本列作費用的期間內按系統基準將其確認為收入。

當補助與資產有關時，我們將公允價值計入遞延收入賬目，並於相關資產的預期可使用年期內按年度等額撥回至損益表。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。我們於其他全面收益或直接於權益確認與損益以外項目有關的所得稅。

我們按預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量即期稅項資產及負債。此乃基於往績記錄期各年年末時已頒佈或實質頒佈的稅率及法律，並考慮我們經營所在國家的詮釋及慣例。

我們就往績記錄期各年年末時的資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時性差異採用負債法計提遞延稅項撥備以作財務報告用途。

## 財務資料

我們就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初始確認商譽或非業務合併之交易中的資產或負債而產生，於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅損益，且並無產生等額應課稅及可扣減暫時性差異；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時性差異而言，當我們能夠控制撥回暫時性差異的時間，且該等差異在可預見的未來很可能不會撥回。

我們就所有可扣減暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。我們確認遞延稅項資產，以可能有應課稅利潤抵銷可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異相關的遞延稅項資產產生自在非企業合併交易中對資產或負債的初始確認，於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅損益，且並無產生等額應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資有關的可抵扣暫時性差異而言，我們僅在暫時性差異可能於可預見未來撥回及有應課稅利潤可抵銷暫時性差異的情況下確認遞延稅項資產。

我們於往績記錄期各年年末檢討遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠的應課稅利潤以供全部或部分動用遞延稅項資產時調減其賬面值。我們於往績記錄期各年年末重新評估未確認遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

我們按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量遞延稅項資產及負債。此乃基於往績記錄期各年年末時已頒佈或實質頒佈的稅率及法律。

當且僅當我們擁有合法可執行權利抵銷即期稅項資產及負債，且遞延稅項資產及負債涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體徵收的所得稅，而該等

---

## 財務資料

---

實體擬於預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結算負債，我們方可抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

### 公允價值計量

我們於往績記錄期各年年末計量以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資及金融負債。公允價值是指市場參與者在計量日進行的有序交易中出售一項資產所能收到或轉移一項負債所支付的價格。我們計量公允價值時乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易發生在資產或負債的主要市場，或在沒有主要市場的情況下發生在資產或負債的最有利市場。主要或最有利市場須為我們可進入的市場。我們在計量資產或負債的公允價值時使用市場參與者在為資產或負債定價時使用的假設，並假設他們以最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者通過以最高及最佳用途使用該資產或將其出售予將以其最高及最佳用途使用該資產的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

我們使用適用於有關情況及有足夠數據計量公允價值的估值技術，盡量使用相關可觀察輸入數據，並盡量減少使用不可觀察輸入數據。

我們根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，在公允價值層級內對計量或披露公允價值的所有資產及負債進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據是直接或間接可觀察的估值技術；
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據是不可觀察的估值技術。

對於按經常性基準確認的資產及負債，我們於往績記錄期各年年末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）來確定層級之間是否發生轉移。

---

## 財務資料

---

### 關鍵會計估計及判斷

編製我們的歷史財務資料需要使用會計估計，根據定義，該等估計很少與實際結果相同。管理層在應用我們的會計政策時亦需要作出判斷。

估計及判斷會持續進行評估。該等評估乃基於過往經驗及其他因素，包括對可能對實體產生財務影響且在有關情況下被認為屬合理的未來事件的預期。

### 研發成本

僅當我們能夠證明完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、我們有意完成以及我們有能力使用或出售該資產、資產將如何產生未來經濟利益、完成管線的資源可用性以及在開發期間可靠地計量支出的能力，我們才會將產品及服務產生的開發費用資本化並予以遞延。若開支在產生時不符合該等標準，我們將之列為開發費用。我們通過對資產的預期未來現金產生、將採用的貼現率及預期受益期間作出假設來釐定將予資本化的金額。於往績記錄期，我們將研發活動產生的所有開支列作費用。

### 以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）的金融負債公允價值的估計

我們使用估值技術及假設（如貼現率、無風險利率及波幅）釐定優先股的公允價值。我們使用貼現現金流量法釐定我們的權益總值，然後採用基於Black-Scholes期權定價模型的權益分配來釐定我們優先股的公允價值。我們將優先股的公允價值分類為第三級。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們優先股的公允價值分別為人民幣329.1百萬元、人民幣390.0百萬元、人民幣403.2百萬元及人民幣426.2百萬元。請參閱本文件附錄一A會計師報告附註26。

### 商譽以外非金融資產減值

於往績記錄期各年年末，我們評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示非金融資產的賬面值可能無法收回時，我們會對其進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。我們根據公平交易中類似資產具有

## 財務資料

約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算公允價值並扣除出售成本。進行使用價值計算時，我們估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。

### 遞延稅項資產

我們就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以可能有應課稅利潤可用作抵銷虧損為限。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，已確認稅項虧損所涉及遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣25.3百萬元、人民幣22.6百萬元、人民幣19.7百萬元及人民幣17.8百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的未確認稅項虧損金額分別為人民幣2.0百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣2.1百萬元。請參閱本文件附錄一A會計師報告附註27。

### 經營業績主要組成部分說明

下表載列於所示期間我們綜合損益表的概要。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
收入 .....	163,448	100.0	135,379	100.0	174,536	100.0	80,095	100.0	90,113	100.0
銷售成本 .....	(40,751)	(24.9)	(36,577)	(27.0)	(41,292)	(23.7)	(20,340)	(25.4)	(18,830)	(20.9)
<b>毛利 .....</b>	<b>122,697</b>	<b>75.1</b>	<b>98,802</b>	<b>73.0</b>	<b>133,244</b>	<b>76.3</b>	<b>59,755</b>	<b>74.6</b>	<b>71,283</b>	<b>79.1</b>
其他收入及收益 .....	6,510	4.0	5,615	4.1	6,930	4.0	3,446	4.3	2,518	2.8
銷售開支 .....	(33,546)	(20.5)	(27,653)	(20.4)	(33,446)	(19.2)	(14,127)	(17.6)	(16,687)	(18.5)
行政開支 .....	(17,319)	(10.6)	(13,890)	(10.3)	(33,661)	(19.3)	(6,861)	(8.6)	(27,025)	(30.0)
研發開支 .....	(28,220)	(17.3)	(24,990)	(18.5)	(33,851)	(19.4)	(15,217)	(19.0)	(18,580)	(20.6)
金融資產減值虧損淨額 .....	(28)	(0.0)	(23,708)	(17.5)	1,510	0.9	-	-	(83)	(0.1)

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的										
公允價值虧損.....	(9,817)	(6.0)	(29,455)	(21.8)	(55,545)	(31.8)	(20,030)	(25.0)	(8,006)	(8.9)
其他開支及虧損.....	(363)	(0.2)	(3,684)	(2.7)	(258)	(0.1)	(150)	(0.2)	(185)	(0.2)
財務成本.....	(1,446)	(0.9)	(2,097)	(1.5)	(1,895)	(1.1)	(994)	(1.2)	(692)	(0.8)
應佔聯營公司虧損.....	-	-	(300)	(0.2)	-	-	-	-	-	-
除稅前利潤／(虧損).....	<u>38,468</u>	<u>23.5</u>	<u>(21,360)</u>	<u>(15.8)</u>	<u>(16,972)</u>	<u>(9.7)</u>	<u>5,822</u>	<u>7.3</u>	<u>2,543</u>	<u>2.8</u>
所得稅抵免／(開支).....	(5,003)	(3.1)	1,323	1.0	(3,356)	(1.9)	(1,892)	(2.4)	(2,317)	(2.6)
年／期內利潤／(虧損).....	<u>33,465</u>	<u>20.5</u>	<u>(20,037)</u>	<u>(14.8)</u>	<u>(20,328)</u>	<u>(11.6)</u>	<u>3,930</u>	<u>4.9</u>	<u>226</u>	<u>0.3</u>

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用非國際財務報告準則計量（即經調整淨利潤及經調整淨利潤率）作為額外財務計量，而國際財務報告準則對此並無規定，亦並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，通過消除若干項目的潛在影響，該非國際財務報告準則計量有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。我們認為，該等計量為投資者及其他人士提供有用資料，以有助於我們管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）可能無法與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，且閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或將其視為對我們經營業績或財務狀況的替代分析。

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）界定為就(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損、(ii)[編纂]及(iii)以權益結算以股份為基礎的付款開支作出調整的年內利潤／(虧損)。以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損指我們向投資者發行的優先股公允價值變動產生的虧損。優先股

## 財務資料

將於[編纂]完成後自動轉換為普通股，且我們預期於[編纂]後不會就該等工具的估值變動錄得進一步收益或虧損。請參閱本文件附錄一A會計師報告附註26。[編纂]主要包括與[編纂]及[編纂]有關的專業費用。以權益結算以股份為基礎的付款開支包括根據[編纂]前股份激勵計劃向合資格個人授出期權及受限制股份單位所產生的非現金開支。有關詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D. 股份激勵計劃」及附錄一A會計師報告附註29。我們以經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）除以年內總收入計算經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）。

我們認為，在計算我們的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）時，應對該等項目進行調整，以使潛在[編纂]全面公平了解我們的經營業績，尤其是在對我們的經營及財務表現進行同期比較及評估時，並與業務營運類似的其他可資比較公司進行比較。

下表為我們於所示期間經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審核)				
年／期內利潤／(虧損).....	33,465	(20,037)	(20,328)	3,930	226
就以下項目調整：					
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債的公允價值虧損..	9,817	29,455	55,545	20,030	8,006
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
以權益結算以股份 為基礎的付款開支.....	914	396	481	240	6,467
非國際財務報告準則計量：					
經調整年／期內淨利潤.....	<u>44,196</u>	<u>9,814</u>	<u>46,495</u>	<u>24,200</u>	<u>27,070</u>
經調整淨利潤率.....	27.0%	7.2%	26.6%	30.2%	30.0%

## 收入

於往績記錄期，我們的收入來自兩個來源：移動廣告服務及數據技術服務。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審核)									
移動廣告服務.....	156,283	95.6	115,284	85.2	167,979	96.2	75,941	94.8	88,496	98.2
數據技術服務.....	7,165	4.4	20,095	14.8	6,557	3.8	4,154	5.2	1,617	1.8
總計.....	<u>163,448</u>	<u>100.0</u>	<u>135,379</u>	<u>100.0</u>	<u>174,536</u>	<u>100.0</u>	<u>80,095</u>	<u>100.0</u>	<u>90,113</u>	<u>100.0</u>

### 移動廣告服務

我們通過提供移動廣告服務以在車來了上投放基於展示的廣告產生收入。這些廣告以開屏廣告、橫幅及標識的形式出現在車來了各處，並一般按每千次廣告收費，客戶為其廣告獲得的每千次觀看或展示付費。我們的客戶提供廣告內容，選擇其喜歡的形式並設定目標受眾的區域。請參閱「業務－'時間+位置'產品－移動廣告服務」。

我們利用兩種主要方式將車來了的廣告庫存變現：程序化廣告平台的合作夥伴關係或直接向品牌廣告主銷售。於我們與程序化廣告平台的合作中，我們通過拍賣機制銷售廣告庫存。該等平台收取的廣告費乃基於車來了廣告獲得的曝光量決定。我們能夠獲得該等費用中的一部分，並將該部分確認為我們來自移動廣告服務的收入。就直接銷售而言，我們向品牌廣告主提供廣告庫存（包括行業品牌擁有者及代表彼等的第三方代理商）。就該等銷售而言，我們通常根據展示次數收取固定費用。

## 財務資料

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的移動廣告服務收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審核)									
程序化廣告平台 .....	137,411	87.9	100,979	87.6	149,222	88.8	67,656	89.1	83,174	94.0
品牌廣告主 .....	18,872	12.1	14,305	12.4	18,757	11.2	8,285	10.9	5,322	6.0
移動廣告服務 .....	<u>156,283</u>	<u>100.0</u>	<u>115,284</u>	<u>100.0</u>	<u>167,979</u>	<u>100.0</u>	<u>75,941</u>	<u>100.0</u>	<u>88,496</u>	<u>100.0</u>

### 數據技術服務

我們通過以下方式產生收入：(i)主要通過交付定制公共交通信息包提供數據驅動的服務，及(ii)信息技術解決方案，包括(a)讓交通機構訪問及使用我們的公共交通分析平台；及(b)針對其他行業的若干交通機構及公司的具體需求提供定制的其他數據相關服務。就公共交通分析平台而言，我們根據每個實體訂閱的特定模塊收取訂閱費。就其他數據技術服務而言，收費乃按個別磋商釐定，當中考慮所需的計算資源及產品設計的複雜性等因素。

我們於2021年9月至2022年12月向一名關聯方提供一次性數據驅動的服務，於2021年及2022年產生收入人民幣4.5百萬元及人民幣14.4百萬元。該關聯方為我們間接股東之一的附屬公司，該間接股東為一家全球領先的交通運輸技術平台，其提供多種交通服務，包括叫車服務、出租車叫車服務及專車服務。

我們向該關聯方提供按照其特定要求定制的公共交通信息包。該信息包主要包括涵蓋若干中國城市的公交車數據，例如路線、公交站、時刻表、運營狀態及地點數據。該關聯方利用我們的服務支持業務計劃，但由於其業務計劃變動，在我們的兩年合約期於2023年屆滿時並無與我們重續協議。

我們與該關聯方的合作協議的主要條款包括：(i)通過電子郵件、雲盤等渠道及關聯方批准的其他方式發送數據；及(ii)總服務費為人民幣20.0百萬元，其中一期於2021年應付人民幣8.0百萬元，而另一期於2022年應付人民幣12.0百萬元。服務費乃基於市場費率及雙方的相關成本（包括相關數據的收購成本）釐定。我們與該關聯方協商服務

## 財務資料

費，而協定費率一般與提供予獨立第三方的費率相若。2022年到期的人民幣12.0百萬元付款直至2024年才結清，因為我們向該關聯方提供延長付款期，反映（其中包括）我們有意加強與該關聯方及其集團的業務關係。

我們與該關聯方的合作在日常業務中進行，而主要條款（包括定價及付款安排）乃基於正常商業條款經公平磋商訂立。該合作並無提供優惠定價或付款條款。根據灼識諮詢的資料，合作協議的主要條款（包括定價及付款條款）與市場慣例一致。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)與獲得公交車數據的訪問權及使用權相關的數據許可費、(ii)員工成本，主要包括我們移動廣告服務及數據技術服務人員的薪金、獎金、社會保險供款、住房公積金供款及其他福利、(iii)跨網絡廣告費（主要包括我們支付予第三方發佈商的費用）、(iv)為我們業務提供必要基礎設施而租賃服務器產生的服務器租賃成本，及(v)營業稅及附加。

下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本明細（以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%								
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審核)									
數據許可費...	17,981	44.1	19,205	52.5	21,133	51.2	9,880	48.6	11,109	59.0
員工成本.....	6,243	15.3	10,246	28.0	9,802	23.7	5,143	25.3	4,120	21.9
跨網絡廣告費..	14,667	36.0	5,371	14.7	8,074	19.6	4,227	20.8	1,839	9.8
服務器租賃成本	1,005	2.5	1,353	3.7	1,479	3.6	715	3.5	1,295	6.9
營業稅及附加..	855	2.1	402	1.1	804	1.9	375	1.8	467	2.5
<b>總計 .....</b>	<b>40,751</b>	<b>100.0</b>	<b>36,577</b>	<b>100.0</b>	<b>41,292</b>	<b>100.0</b>	<b>20,340</b>	<b>100.0</b>	<b>18,830</b>	<b>100.0</b>

**數據許可費。**我們從車來了運營所在的若干城鎮的交通機構（擁有對公交車數據的合法許可授權）獲得許可使用公交車數據，以在車來了上提供準確的實時公交車更新，並通常向該等交通機構支付年度許可費。我們亦免費獲得其他交通機構的許可，並免費向該等機構提供數據技術服務，以換取對彼等數據的權限。請參閱「業務－‘時間+位置’服務」。

## 財務資料

**跨網絡廣告費。**為擴大我們的廣告客戶（包括程序化廣告平台和品牌廣告主）的覆蓋範圍並提高其曝光率，我們從跨網絡廣告服務提供商採購廣告庫存，然後將其與我們自己的庫存結合並提供給廣告客戶，使他們能夠有效地定位更廣泛、更多樣化的受眾。

**服務器租賃成本。**我們租用服務器以支持我們移動廣告服務及數據技術服務的基礎設施。租用的服務器數量適應車來了的用戶流量水平以及不同分析產品範圍所需的數據集、模塊及計算資源的規模。

### 毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減銷售成本，而我們的毛利率指毛利除以我們的收入，以百分比表示。下表載列於所示期間我們的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審核)				
毛利 .....	122,697	98,802	133,244	59,755	71,283
毛利率(%).....	75.1	73.0	76.3	74.6	79.1

### 其他收入及收益

我們的其他收入主要包括(i)政府補助，主要包括服務器成本補貼、研發項目補助及人才補貼，(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的投資收入，即我們投資結構性存款所變現的利息，(iii)我們的銀行存款及應收聯營公司貸款的利息收入，及(iv)以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的公允價值收益，指我們所持結構性存款的公允價值變動，以及我們於我們投資的一家實體的權益的公允價值變動。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們其他收入及收益的明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%								
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審核)									
政府補助.....	3,907	2.4	2,410	1.8	3,760	2.2	2,049	2.6	479	0.5
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的投資收入.....	1,141	0.7	2,045	1.5	1,657	0.9	687	0.9	752	0.8
銀行及其他利息收入... 以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的公允價值收益.....	386	0.2	700	0.5	881	0.5	306	0.4	703	0.8
其他 <sup>(1)</sup> .....	175	0.1	158	0.1	590	0.3	401	0.5	424	0.5
總計.....	901	0.6	302	0.2	42	0.0	3	0.0	160	0.2
	<u>6,510</u>	<u>4.0</u>	<u>5,615</u>	<u>4.1</u>	<u>6,930</u>	<u>4.0</u>	<u>3,446</u>	<u>4.4</u>	<u>2,518</u>	<u>2.8</u>

附註：

- (1) 主要包括淨外匯收益及來自出租人的COVID-19疫情相關租金優惠。

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)在搜索引擎、移動APP商店、社交媒體平台上展示的在線廣告的廣告及推廣開支，以及為推廣車來了而在公交車及公交站展示的線下廣告的廣告及推廣開支，(ii)員工成本，包括銷售及營銷人員的薪金、花紅、以股份為基礎的付款、社會保險供款、住房公積金供款及其他福利，(iii)銷售及營銷人員產生的差旅及業務開發開支，及(iv)主要與租賃我們的辦公場所有關的住房租金開支。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們銷售開支的明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估收入的 人民幣元	百分比								
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
廣告及推廣開支.....	17,262	10.6	14,019	10.4	19,484	11.2	9,393	11.7	11,841	13.1
員工成本.....	13,188	8.1	11,302	8.3	10,455	6.0	3,434	4.3	3,416	3.8
差旅及業務										
開發開支.....	1,881	1.2	1,320	1.0	2,154	1.2	930	1.2	771	0.9
住房租金開支.....	986	0.6	760	0.6	495	0.3	297	0.4	299	0.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	229	0.1	252	0.2	858	0.5	73	0.1	360	0.4
總計.....	<u>33,546</u>	<u>20.5</u>	<u>27,653</u>	<u>20.4</u>	<u>33,446</u>	<u>19.2</u>	<u>14,127</u>	<u>17.7</u>	<u>16,687</u>	<u>18.5</u>

附註：

- (1) 主要包括物業及設備及使用權資產折舊、無形資產攤銷、一般辦公室開支及市場研發開支。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本，包括薪金、花紅、以股份為基礎的付款、社會保險供款、住房公積金供款、行政人員的遣散費，(ii)[編纂]，(iii)財務及運營諮詢費、法律及其他專業服務費，(iv)一般辦公室開支，及(v)主要與租賃我們的辦公場所有關的住房租金開支。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們行政開支的明細（以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
員工成本.....	11,554	7.1	8,235	6.1	17,295	9.9	4,748	5.9	11,384	12.6
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
專業服務費.....	1,356	0.8	2,251	1.7	2,134	1.2	759	0.9	1,345	1.5
辦公室開支.....	1,563	1.0	1,088	0.8	1,191	0.7	443	0.6	808	0.9
住房租金開支.....	1,002	0.6	424	0.3	639	0.4	216	0.3	217	0.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	1,844	1.1	1,892	1.4	1,605	0.9	695	0.9	900	1.0
總計.....	<u>17,319</u>	<u>10.6</u>	<u>13,890</u>	<u>10.3</u>	<u>33,661</u>	<u>19.3</u>	<u>6,861</u>	<u>8.6</u>	<u>27,025</u>	<u>29.9</u>

附註：

- (1) 主要包括物業及設備及使用權資產折舊、無形資產攤銷、差旅及業務開發開支、物業管理費及其他雜項開支。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工成本，包括薪金、花紅、以股份為基礎的付款、社會保險供款、住房公積金供款及研發人員的其他福利，(ii)服務器租賃成本，即與我們研發活動中使用的租賃服務器相關的開支，(iii)與研發外包及使用第三方地圖及天氣預測服務、數據接口及支付接口以將第三方地圖及天氣資料整合至車來了及接入外部支付服務相關的技術服務費，及(iv)主要與租賃我們的辦公場所有關的住房租金開支。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們研發開支的明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估收入的 人民幣元	百分比								
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
員工成本.....	18,422	11.3	16,493	12.2	23,655	13.6	10,396	13.0	12,387	13.7
服務器租賃成本.....	3,271	2.0	4,433	3.3	4,134	2.4	1,970	2.5	2,817	3.1
技術服務費.....	1,342	0.8	1,821	1.3	3,325	1.9	1,664	2.1	2,002	2.2
住房租金開支.....	1,712	1.0	1,480	1.1	1,415	0.8	719	0.9	824	0.9
其他 <sup>(1)</sup> .....	3,473	2.1	763	0.6	1,322	0.8	468	0.6	550	0.6
<b>總計.....</b>	<b>28,220</b>	<b>17.3</b>	<b>24,990</b>	<b>18.5</b>	<b>33,851</b>	<b>19.4</b>	<b>15,217</b>	<b>19.0</b>	<b>18,580</b>	<b>20.6</b>

附註：

(1) 主要包括折舊及攤銷、一般辦公室開支以及差旅及業務開發開支。

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要包括就來自北京元封科技有限公司（「北京元封」）（我們目前持有36%股權的關聯方）及北京建武中元科技有限公司（「北京建武」）（我們目前持有18%股權的實體）的貸款及其他應收款項而確認的減值虧損或虧損撥回，乃由於我們認為由於該等實體面臨嚴重財務困難而無法收回該等貸款及其他應收款項。請參閱「一 綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論 — 資產 — 預付款項、其他應收款項及其他資產」。

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值虧損

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損指我們優先股公允價值增加造成的虧損，這表明本公司的估值較高。我們向若干[編纂]前投資者發行優先股。我們每年進行估值以確定該等優先股的公允價值。本次[編纂]完成後，我們的優先股將自動轉換為普通股。有關更多詳情，請參閱「一 債項 — 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債」及本文件附錄一A會計師報告附註26。於2021年、2022年及

## 財務資料

2023年，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損人民幣9.8百萬元、人民幣29.5百萬元及人民幣55.5百萬元。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損人民幣20.0百萬元及人民幣8.0百萬元。

### 其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損主要包括(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的公允價值虧損，即我們所投資有限合夥企業及私營公司權益的公允價值貶值，(ii)向一所大學及慈善基金會的捐款，(iii)與提早終止我們的辦公室租賃有關的罰款及賠償，(iv)出售或撤銷物業及設備的虧損，及(v)外匯淨差額。

於2021年、2022年及2023年，我們的其他開支及虧損分別為人民幣0.4百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣0.3百萬元，佔同年總收入的0.2%、2.7%及0.1%。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的其他開支及虧損分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元，分別佔我們同期總收入的0.2%及0.2%。

### 融資成本

我們的融資成本主要包括(i)銀行借款的利息開支，(ii)其中一名股東所提供借款的利息開支，及(iii)租賃負債的利息開支。有關我們借款及租賃負債的詳情，請參閱「一 債項」。

下表載列於所示期間我們的融資成本明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的百 人民幣元	分比	估收入的 人民幣元	百分比	估收入的 人民幣元	百分比
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審核)									
銀行借款利息.....	706	0.4	1,189	0.9	1,475	0.8	650	0.8	641	0.7
其他借款利息.....	646	0.4	672	0.5	248	0.1	245	0.3	-	-
租賃負債利息.....	94	0.1	236	0.2	172	0.1	99	0.1	51	0.1
總計 .....	<u>1,446</u>	<u>0.9</u>	<u>2,097</u>	<u>1.5</u>	<u>1,895</u>	<u>1.1</u>	<u>994</u>	<u>1.2</u>	<u>692</u>	<u>0.8</u>

---

## 財務資料

---

### 分佔聯營公司虧損

於往績記錄期，我們錄得於聯營公司合肥迅泊車科技有限公司（「合肥迅泊車」）（一家於2022年成立的智慧停車公司）的投資虧損淨額。於2022年，我們應佔合肥迅泊車虧損為人民幣0.3百萬元，即我們於該聯營公司的總投資。因此，儘管合肥迅泊車持續虧損，但我們於2023年及截至2024年6月30日止六個月並無錄得分佔該公司的虧損。

### 所得稅抵免／（開支）

於2021年及2023年，我們分別產生所得稅開支人民幣5.0百萬元及人民幣3.4百萬元，原因是我們的中國附屬公司於相應年度錄得應課稅利潤。我們於2022年錄得所得稅抵免人民幣1.3百萬元，原因是我們的中國附屬公司於該年度錄得可扣減虧損。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別產生人民幣1.9百萬元及人民幣2.3百萬元的所得稅開支。

### 年／期內利潤／（虧損）

由於上述原因，我們於2021年的年內利潤為人民幣33.5百萬元，而於2022年及2023年的年內虧損則分別為人民幣20.0百萬元及人民幣20.3百萬元。我們於截至2023年及2024年6月30日止六個月的期內利潤為人民幣3.9百萬元及人民幣0.2百萬元。

## 稅收

### 開曼群島

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，根據開曼群島現行法律毋須繳納開曼群島所得稅。

### 香港

我們於香港的全資附屬公司須就其於香港經營業務產生的應課稅收入繳納香港利得稅。根據香港的利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元應課稅利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的應課稅利潤將按16.5%的稅率徵稅。由於我們於往績記錄期並無於香港產生任何應課稅利潤，故我們並無就香港利得稅作出任何撥備。

## 財務資料

### 中國

我們於中國的附屬公司及關聯併表實體為根據中國法律註冊成立的公司，因此須根據相關中國所得稅法就其應課稅收入繳納中國企業所得稅。根據中國企業所得稅法，外商投資企業及內資企業一般適用25%的統一企業所得稅稅率，惟特別優惠稅率則除外。例如，符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格的企業享有15%的企業所得稅稅率，而非25%的統一法定稅率。企業所得稅乃根據中國稅法及會計準則釐定的實體全球收入計算。

北京WFOE及武漢元光於2019年及2017年取得高新技術企業資格，只要其每三年重新申請一次高新技術企業資格，並在這三年期間符合高新技術企業標準，便可根據企業所得稅法在有應課稅收入的情況下享受15%的優惠稅率。北京WFOE已於2022年重新申請高新技術企業資格，而武漢元光已於2020年及2023年重新申請該資格。

我們於中國的若干附屬公司被視為應課稅收入不超過人民幣1,000,000元的「**小型微利企業**」，於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，分別享有2.5%、2.5%、5%及5%的優惠企業所得稅稅率。

### 期間經營業績比較

#### 截至2023年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的對比

#### 收入

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣80.1百萬元增加12.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣90.1百萬元，主要由於移動廣告服務產生的收入增加，部分被數據技術服務產生的收入減少所抵銷。

- **移動廣告服務**。我們的移動廣告服務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣75.9百萬元增加16.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣88.5百萬元。具體而言，我們來自程序化廣告平台的收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣67.7百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣83.2百萬元。該增加主要由於我們增加對車來了營銷及推廣的投入使用戶活躍度持續增加，使車來了上的廣告展示次數增加所致。車來了的平均月活躍賬戶由截至2023年6月30日止六個月的約24.2百萬戶增加至截至2024年6月30日止六個月的約28.8百萬戶。由於我們繼續將車來了的覆蓋

---

## 財務資料

---

面擴展至中國各地，車來了覆蓋的城鎮數量自截至2023年12月31日的447個增加至截至2024年6月30日的459個。因此，車來了的累計用戶數由截至2023年12月31日的約263.7百萬戶增加至截至2024年6月30日的約280.9百萬戶。同時，我們來自品牌廣告主的收益由人民幣8.3百萬元減少至人民幣5.3百萬元，主要由於2024年我們的主要品牌廣告主之一調整其營銷預算並減少其營銷及推廣開支。

- **數據技術服務。**我們的數據技術服務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元減少61.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元，主要由於我們的新措施及其他數據技術服務產生的收入減少。

### 銷售成本

我們的銷售成本於截至2024年6月30日止六個月保持相對穩定，為人民幣18.8百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣20.3百萬元。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣59.8百萬元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣71.3百萬元。我們的整體毛利率由截至2023年6月30日止六個月的74.6%升至截至2024年6月30日止六個月的79.1%，主要由於我們的收入增加而銷售成本稍微下降，主要因為(i)移動廣告服務的收入貢獻增加及(ii)員工成本佔總收入的百分比減少，原因是我們通過增加投入營銷及推廣增加收入，且未於銷售成本項下產生額外員工開支。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.4百萬元減少26.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元，主要歸因於我們的政府補助減少，主要由於我們於截至2023年6月30日止六個月自當地政府收取若干一次性服務器成本補貼，而2024年同期並無錄得該等補貼。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣14.1百萬元增加18.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣16.7百萬元，主要由於我們加大車來了營銷及推廣的投資，以吸引新用戶並提高用戶在車來了的參與度。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.9百萬元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣27.0百萬元，主要由於我們於截至2024年6月30日止六個月為[編纂]而產生的開支，而我們於2023年同期並無錄得該等[編纂]。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣15.2百萬元增加22.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣18.6百萬元，主要由於員工成本增加人民幣2.0百萬元，主要由於提高薪金及花紅以及就我們的研發人員的貢獻向彼等提供的以股份為基礎的付款所致。

### 金融資產減值虧損淨額

截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的金融資產減值虧損淨額分別為零及人民幣0.1百萬元，乃由於我們評估若干應收賬款不太可能償還或收回。

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣20.0百萬元減少60.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣8.0百萬元，主要與截至2024年6月30日止六個月內我們與兩位股東簽訂的回購安排有關。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註26。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元減少30.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元，主要歸因於我們償還股東貸款，導致其他借款利息減少。

### 所得稅抵免／(開支)

由於我們的中國附屬公司於兩個期間均錄得應課稅溢利，我們的所得稅開支於截至2024年6月30日止六個月保持相對穩定，為人民幣2.3百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣1.9百萬元。

---

## 財務資料

---

### 期內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得期內溢利人民幣3.9百萬元及人民幣0.2百萬元。

### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的對比

#### 收入

我們的收入由2022年的人民幣135.4百萬元增加28.9%至2023年的人民幣174.5百萬元，主要是由於來自移動廣告服務產生的收入增加，部分被來自數據技術服務產生的收入減少所抵銷。

- **移動廣告服務。**我們的移動廣告服務收入由2022年的人民幣115.3百萬元增加45.7%至2023年的人民幣168.0百萬元。具體而言，我們來自程序化廣告平台的收入由人民幣101.0百萬元增加至人民幣149.2百萬元，及我們來自品牌廣告主的收入由人民幣14.3百萬元增加至人民幣18.8百萬元。有關增加主要受車來了的廣告曝光量增加所推動，主要是由於COVID-19疫情平息後，中國各地日常通勤者的公共交通使用率回升，車來了的使用率因而增加。車來了的平均月活躍用戶由2022年的約21.5百萬增加至2023年的約25.3百萬。隨著不斷擴大車來了在中國的覆蓋範圍，車來了覆蓋的城鎮數量由截至2022年12月31日的405個擴大至截至2023年12月31日的447個。因此，車來了累計用戶由截至2022年12月31日的約230.3百萬增長至截至2023年12月31日的約263.7百萬。
- **數據技術服務。**我們的數據技術服務收入由2022年的人民幣20.1百萬元減少67.4%至2023年的人民幣6.6百萬元，原因是我們於2021年9月至2022年12月向一名關聯方提供一次性數據技術服務，當中我們於2022年錄得收入人民幣14.4百萬元。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣36.6百萬元增加12.9%至2023年的人民幣41.3百萬元，主要是由於(i)跨網絡廣告費增加人民幣2.7百萬元，與我們移動廣告服務的收入增長一致，及(ii)數據許可費增加人民幣1.9百萬元，即自2023年起自城鎮相關交通機構採購實時公交數據並新整合至車來了有關的成本。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣98.8百萬元增加至2023年的人民幣133.2百萬元。我們的整體毛利率由2022年的73.0%增至2023年的76.3%，主要是由於2023年的收入增幅超過銷售成本增幅，主要是由於(i)移動廣告服務的收入貢獻增加，(ii)數據授權費佔我們總收入的百分比下降，反映我們利用現有實時公交數據推動用戶參與的能力不斷提高，及(iii)員工成本佔我們總收入的百分比有所下降，原因為車來了的可擴展性使我們能在不增加相應的員工開支時達致收入增長。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2022年的人民幣5.6百萬元增加23.4%至2023年的人民幣6.9百萬元，主要是由於(i)政府補助增加人民幣1.4百萬元，主要是由於我們在2023年自地方政府錄得一次性服務器成本補貼，及(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的公允價值收益增加人民幣0.4百萬元，反映我們於我們投資的一間實體的權益的公允價值變動。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2022年的人民幣27.7百萬元增加20.9%至2023年的人民幣33.4百萬元，主要是由於我們加大宣傳力度以應對中國放寬COVID-19疫情控制措施後公共交通使用量激增，導致我們的廣告及推廣開支增加人民幣5.8百萬元。該增加部分被員工成本減少人民幣0.8百萬元所抵銷，這歸因於我們的銷售及營銷團隊規模縮減。

### 行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣13.9百萬元增加至2023年的人民幣33.7百萬元，主要是由於(i)我們在2023年產生的[編纂]人民幣[編纂]元，及(ii)招聘行政及管理人才後，我們的員工成本增加人民幣9.1百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣25.0百萬元增加35.5%至2023年的人民幣33.9百萬元，主要是由於(i)與支持地理擴張以及新業務舉措而僱用額外研發人員有關的員工成本增加人民幣7.2百萬元，及(ii)由於我們隨著地理擴張，從第三方來源授權更多公交數據而導致技術服務費增加人民幣1.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 金融資產減值虧損淨額

於2022年，根據我們對北京元封及北京建武向我們還款的可能性的估計，我們就應收彼等的貸款及其他款項錄得減值虧損人民幣23.7百萬元。由於我們於2023年12月收到北京元封及北京建武對部分未償還應收款項的付款，我們已撥回該等應收貸款及其他應收款項的減值虧損人民幣1.5百萬元。

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損由2022年的人民幣29.5百萬元增加88.6%至2023年的人民幣55.5百萬元，反映本公司估值增加。

### 其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損由2022年的人民幣3.7百萬元減少至2023年的人民幣0.3百萬元，主要是由於2022年我們錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的公允價值虧損，乃因我們投資的若干實體的權益的公允價值減少。

### 融資成本

我們的融資成本由2022年的人民幣2.1百萬元減少9.6%至2023年的人民幣1.9百萬元，主要是由於我們償還一名股東的貸款導致其他借款的利息開支減少人民幣0.4百萬元，部分被銀行借款利息開支增加人民幣0.3百萬元所抵銷。

### 所得稅抵免／(開支)

我們於2023年產生所得稅開支人民幣3.4百萬元，原因是我們的中國附屬公司於該年度錄得應課稅利潤。我們於2022年錄得所得稅抵免人民幣1.3百萬元，原因是我們的中國附屬公司於該年度錄得可扣減虧損。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2022年的人民幣20.0百萬元增加至2023年的人民幣20.3百萬元。

## 財務資料

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的對比

#### 收入

我們的收入由2021年的人民幣163.4百萬元減少17.2%至2022年的人民幣135.4百萬元，主要是由於我們提供移動廣告服務產生的收入減少，部分被我們提供數據技術服務產生的收入增加所抵銷。

- **移動廣告服務。**我們的移動廣告服務收入由2021年的人民幣156.3百萬元減少26.2%至2022年的人民幣115.3百萬元。具體而言，我們來自程序化廣告平台的收入由人民幣137.4百萬元減少至人民幣101.0百萬元，及我們來自品牌廣告主的收入由人民幣18.9百萬元減少至人民幣14.3百萬元。有關減少主要歸因於車來了的廣告曝光量及潛在轉化率減少，而有關減少主要是由於整個2022年中國多個城鎮的公交服務長期暫停，COVID-19疫情期間公共交通的載客量顯著減少。因此，車來了的平均月活躍用戶減少2.0%，由2021年的約21.9百萬減少至2022年的約21.5百萬。儘管受到COVID-19疫情的不利影響，我們仍持續擴大車來了的覆蓋範圍，將我們的業務覆蓋範圍由截至2021年12月31日的372個城鎮增加至截至2022年12月31日的405個城鎮。因此，車來了累計用戶由截至2021年12月31日的約202.3百萬增至截至2022年12月31日的約230.3百萬。
- **數據技術服務。**數據技術服務產生的收入由2021年的人民幣7.2百萬元增加至2022年的人民幣20.1百萬元，原因是我們於2021年9月至2022年12月向一名關聯方提供一次性數據技術服務，當中我們於2021年及2022年錄得收入人民幣4.5百萬元及人民幣14.4百萬元。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣40.8百萬元減少10.2%至2022年的人民幣36.6百萬元，主要是由於跨網絡廣告費減少人民幣9.3百萬元，與我們移動廣告服務的收入減少一致，部分被員工成本增加人民幣4.0百萬元所抵銷，因為我們於2022年招募在數據技術實踐方面經驗豐富的人員。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣122.7百萬元減少至2022年的人民幣98.8百萬元。我們的整體毛利率由2021年的75.1%下降至2022年的73.0%，主要是由於2021年至2022年收入的減幅超過銷售成本的減幅，主要是由於移動廣告服務的收入貢獻減少。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2021年的人民幣6.5百萬元減少13.7%至2022年的人民幣5.6百萬元，主要是由於政府補助減少人民幣1.5百萬元，原因為我們在2021年錄得一次性服務器成本補助及創新項目補助。該減少部分被以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的投資收入增加人民幣0.9百萬元所抵銷，此乃由於贖回若干結構性存款及確認所得收益所致。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2021年的人民幣33.5百萬元減少17.6%至2022年的人民幣27.7百萬元，主要是由於(i)廣告及推廣開支減少人民幣3.2百萬元，原因為COVID-19疫情的控制措施導致公交服務於2022年廣泛暫停，導致我們縮減了車來了的推廣力度，及(ii)員工成本減少人民幣1.9百萬元，乃由於我們的銷售及營銷團隊規模縮減。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣17.3百萬元減少19.8%至2022年的人民幣13.9百萬元，主要是由於我們的管理團隊縮小規模，導致員工成本減少人民幣3.3百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣28.2百萬元減少11.4%至2022年的人民幣25.0百萬元，主要是由於員工成本減少人民幣1.9百萬元，原因是我們的研發團隊規模縮減。該減少部分被服務器租賃成本增加人民幣1.2百萬元所抵銷，主要是由於與2021年相比，我們的服務器服務提供商的折扣減少。

---

## 財務資料

---

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損由2021年的人民幣28,000元增加至2022年的人民幣23.7百萬元，乃由於我們評估向北京元封及北京建武提供的貸款及其他應收款項不大可能償還或收回。

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損由2021年的人民幣9.8百萬元增加至2022年的人民幣29.5百萬元，反映本公司估值增加。

### 其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損由2021年的人民幣0.4百萬元增加至2022年的人民幣3.7百萬元，主要是由於我們於2022年錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的公允價值虧損，乃因我們投資的一間實體的權益的公允價值減少。

### 融資成本

我們的融資成本由2021年的人民幣1.4百萬元增加45.0%至2022年的人民幣2.1百萬元，主要是由於(i)銀行借款的利息開支增加人民幣0.5百萬元，與我們的銀行借款增加一致，及(ii)租賃負債的利息開支增加人民幣0.1百萬元，與我們通過額外租賃擴大辦公場所一致。

### 所得稅抵免／(開支)

我們於2022年錄得所得稅抵免人民幣1.3百萬元，原因是我們的中國附屬公司於該年度錄得可扣減虧損。我們於2021年產生所得稅開支人民幣5.0百萬元，原因是我們的中國附屬公司於該年度錄得應課稅利潤。

### 年內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於2021年的年內利潤為人民幣33.5百萬元，而於2022年的年內虧損則為人民幣20.0百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論

下表載列我們截至所示日期的合併資產負債表。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業及設備.....	633	1,522	2,116	1,860
使用權資產.....	2,261	5,069	2,959	1,667
無形資產.....	66	85	109	83
於聯營公司的投資.....	–	–	–	–
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	8,760	1,020	316	30
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融投資.....	3,000	2,998	3,496	3,683
定期存款.....	–	–	30,000	30,000
遞延稅項資產.....	25,224	26,547	23,191	20,924
<b>非流動資產總值</b> .....	<b>39,944</b>	<b>37,241</b>	<b>62,187</b>	<b>58,247</b>
<b>流動資產</b>				
應收賬款.....	32,131	35,696	46,724	33,909
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	8,932	10,348	19,176	21,847
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融投資.....	68,303	53,544	40,092	68,220
現金及現金等價物.....	41,165	48,354	55,511	31,092
<b>流動資產總值</b> .....	<b>150,531</b>	<b>147,942</b>	<b>161,503</b>	<b>155,068</b>
<b>總資產</b> .....	<b>190,475</b>	<b>185,183</b>	<b>223,690</b>	<b>213,315</b>
<b>負債</b>				
<b>流動負債</b>				
應付賬款.....	12,287	5,422	4,233	4,557
合約負債.....	3,819	465	1,132	882
其他應付款項及應計費用.....	17,396	15,049	38,470	24,865
計息銀行及其他借款.....	36,361	30,965	40,000	40,000
租賃負債.....	664	2,660	2,631	1,319
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債.....	329,111	390,009	403,248	426,234
<b>流動負債總額</b> .....	<b>399,638</b>	<b>444,570</b>	<b>489,714</b>	<b>497,857</b>
<b>流動負債淨額</b> .....	<b>(249,107)</b>	<b>(296,628)</b>	<b>(328,211)</b>	<b>(342,789)</b>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債.....	987	2,287	158	158
遞延稅項負債.....	–	–	–	48
<b>非流動負債總額</b> .....	<b>987</b>	<b>2,287</b>	<b>158</b>	<b>206</b>
<b>總負債</b> .....	<b>400,625</b>	<b>446,857</b>	<b>489,872</b>	<b>498,063</b>
<b>負債淨額</b> .....	<b>(210,150)</b>	<b>(261,674)</b>	<b>(266,182)</b>	<b>(284,748)</b>

## 財務資料

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別錄得負債淨額人民幣210.2百萬元、人民幣261.7百萬元、人民幣266.2百萬元及人民幣284.7百萬元，主要是由於截至各日期以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債結餘為人民幣329.1百萬元、人民幣390.0百萬元、人民幣403.2百萬元及人民幣426.2百萬元。請參閱「一 債項 – 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債」。

### 資產

#### 應收賬款

我們的應收賬款指於日常業務過程中應收客戶的款項。下表載列截至所示日期我們的應收賬款。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
應收賬款.....	32,131	36,158	47,186	34,454
減值.....	—	(462)	(462)	(545)
賬面淨值.....	<u>32,131</u>	<u>35,696</u>	<u>46,724</u>	<u>33,909</u>

我們的應收賬款(扣除減值虧損)由截至2021年12月31日的人民幣32.1百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣35.7百萬元，主要是由於2022年向一名關聯方提供的數據技術服務的應收賬款增加，截至2023年12月31日進一步增加至人民幣46.7百萬元，主要是由於我們業務運營的整體增長。我們的應收賬款(扣除減值虧損)由截至2023年12月31日的人民幣46.7百萬元減至截至2024年6月30日的人民幣33.9百萬元，主要是由於就我們的所提供數據技術服務結算款項。

下表載列所示期間我們的應收賬款周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
應收賬款平均周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	54	91	86	81

附註：

- (1) 應收賬款平均周轉天數等於特定期間的期初及期末應收賬款餘額的平均值除以該期間的相應收入，再乘以全年期間的365天或六個月期間的180天。

## 財務資料

應收賬款平均周轉天數由2021年的54天增加至2022年的91天，主要是由於COVID-19造成的經濟衰退，進而導致客戶付款速度減慢。該數字於2023年減少至86天，主要是由於自COVID-19復甦導致我們的收入增加。應收賬款平均周轉天數減少至截至2024年6月30日止六個月的81天，主要是由於截至2024年6月30日止六個月應收賬款期初及期末結額平均數減少，主要用於結清就我們提供的數據技術服務而應收一名關聯方的款項。

我們通常授予客戶30至120天的平均信貸期。下表載列於各報告期末按發票日期呈列的應收賬款賬齡分析。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
6個月內 .....	32,131	35,694	33,964	32,288
第7至第12個月.....	–	–	12,760	1,621
第13至第24個月.....	–	2	–	–
<b>總計 .....</b>	<b>32,131</b>	<b>35,696</b>	<b>46,724</b>	<b>33,909</b>

截至2024年10月31日，我們截至2024年6月30日的未償還應收賬款中有約人民幣30.2百萬元或89.1%已隨後結清。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)應收北京元封及北京建武的其他應收貸款；及(ii)主要用於服務器成本、廣告開支、[編纂]及研發開支的預付款項。

下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
<b>即期</b>				
其他應收貸款.....	–	18,600	21,290	19,890
預付款項.....	5,961	9,868	13,734	17,195
其他應收款項.....	1,818	4,507	3,533	3,581
預付其他稅項.....	311	–	269	487
按金 .....	897	294	612	911
應收利息.....	–	380	449	494
減值 .....	(55)	(23,301)	(20,711)	(20,711)
<b>小計 .....</b>	<b>8,932</b>	<b>10,348</b>	<b>19,176</b>	<b>21,847</b>

## 財務資料

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
非即期				
按金 .....	171	620	316	30
預付款項 .....	–	60	–	–
應收利息 .....	91	–	–	–
其他應收貸款 .....	8,498	340	–	–
小計 .....	<b>8,760</b>	<b>1,020</b>	<b>316</b>	<b>30</b>
總計 .....	<b>17,692</b>	<b>11,368</b>	<b>19,492</b>	<b>21,877</b>

儘管(i)應收北京元封及北京建武的其他應收貸款增加；及(ii)日常經營中採購的預付款項增加，惟我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2021年12月31日的人民幣17.7百萬元下降35.6%至截至2022年12月31日的人民幣11.4百萬元，主要是由於我們有關貸款及其他應收款項的減值虧損增加人民幣23.2百萬元，主要為應收北京元封及北京建武貸款的減值虧損。

### 北京元封的其他應收貸款及其他應收款項

於2021年6月，我們向北京元封提供貸款，上限總額為人民幣20.0百萬元，應計利息按年利率2%計算。北京元封為一家專注於經營校園餐飲外賣服務的初創公司，並由劉飛以64%的股權控制。劉飛為我們的前僱員，於2020年離開本集團後成立北京元封。於彼離職前，劉飛歷任杭州車快來科技有限公司（於2024年解散的前附屬公司）總經理，彼主要負責管理杭州算法部門的日常運營。於此之前，劉飛於2014年至2016年擔任武漢元光的算法工程師。貸款協議訂明還款期自生效日期起計三年，逾期罰款利息為0.01%。我們認為，該等條款在商業上屬合理，與我們向獨立第三方提供的條款普遍相若。根據我們的中國法律顧問告知，貸款協議並無在任何重大方面違反任何適用中國法律或法規。

根據貸款協議，我們分別於2021年及2022年向北京元封支付人民幣6.0百萬元及人民幣9.6百萬元。貸款最初旨在為北京元封的業務運營提供財務支持，不含任何轉換條款。北京元封於2021年並未還款，於2022年償還人民幣0.6百萬元。鑒於北京元封的財務困難及我們對其業務前景的預期，於2023年1月，我們同意將金額為人民幣1.1百萬元的貸款轉換為北京元封的36%股權。截至最後實際可行日期，我們繼續持有北京

---

## 財務資料

---

元封的該36%股權，連同餘下債務索賠。於2022年底，基於我們對預期信貸虧損的評估，並考慮到北京元封的淨負債狀況及經營業績，我們對本金金額人民幣15.0百萬元及應計利息人民幣0.3百萬元作出減值撥備。

為支持北京元封加速擴張至新校區（此舉需要大量的市場開發投入），我們於2023年1月及2月向北京元封支付人民幣6.8百萬元。我們認為2023年發放的貸款將促進北京元封的復甦及增長，有望使其償還未償還的貸款本金及利息，並為我們的股權投資締造回報。為降低信貸風險，我們與北京元封訂立了一項安排，以優先償還於2023年發放的貸款人民幣6.8百萬元。根據該安排，北京元封於2023年12月完成償還2023年貸款，然而，其尚未就於2021年及2022年發放的貸款償還任何款項。截至2024年6月30日止六個月，我們並無作出任何額外支付。截至最後實際可行日期，概無就貸款協議項下任何其他未償還貸款作出進一步還款。

除應收貸款外，截至2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日，我們分別錄得來自北京元封的其他應收款項人民幣1.4百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣3.4百萬元。該等應收款項主要指北京元封就我們為支持其增長而代表其對若干軟件開發服務付款而欠付我們的款項。考慮到北京元封的淨負債狀況及經營業績，我們於2022年底對其他應收款項作出全額減值撥備人民幣4.4百萬元。於2023年12月，北京元封償還人民幣1.0百萬元。

### *向北京建武的其他應收貸款*

於2021年2月，我們向北京建武提供貸款，上限總額為人民幣7.0百萬元，應計利息按年利率2%計算。北京建武為一家專注於經營拼車服務的初創公司。北京建武的控股股東為Zhang Dongsheng，彼持有北京建武82%的股權。我們持有北京建武18%的股權。我們向北京建武提供貸款主要是作為股東向其提供財務支持。貸款條款包括年利率2%、自貸款協議生效日期起計三年的還款期及0.01%的逾期罰款利息。該等條款在商業上屬合理，與我們向獨立第三方提供的條款相若。根據我們的中國法律顧問告知，該貸款協議並無在任何重大方面違反任何適用中國法律或法規。基於我們對該應收貸款的預期虧損的評估，並考慮到北京建武的淨負債狀況及經營業績，我們於2022年錄得本金減值虧損人民幣3.5百萬元及應計利息減值虧損人民幣0.1百萬元。北京建武於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月分別償還貸款人民幣4.0百萬元、零、人民幣0.5百萬元及零，且於往績記錄期後償還貸款人民幣0.2百萬元。

---

## 財務資料

---

### 向惠爾智能的其他應收貸款

於2023年3月，我們向深圳市惠爾智能有限公司（「惠爾智能」）提供貸款人民幣3.0百萬元，年利率為3%，期限為一年。於2024年3月，我們將貸款期限延長至2024年12月。惠爾智能是一家專注於無人駕駛交付技術全棧開發（包括軟件及硬件）的科技公司。控股股東常宇飛持有其91.9%的股權，惠爾智能被視為獨立第三方。我們授出該貸款以就惠爾智能作為初創公司的營運提供財務支持，且我們收取的利率在商業上屬合理。貸款條款與我們向獨立第三方提供的條款相若。我們的中國法律顧問已確認該貸款協議並無在任何重大方面違反任何適用中國法律或法規。就我們所知，惠爾智能出現流動資金的問題，這可能會對其償還我們到期貸款的能力造成不利影響。截至最後實際可行日期，我們與惠爾智能商討還款時間表，並將採取必要的法律行動收回貸款。

### 向洛凱雲享的其他應收貸款

於2023年9月，我們向北京洛凱雲享科技有限公司（「洛凱雲享」）提供貸款人民幣1.8百萬元，年利率為6%。貸款期限為九個月，由2023年9月1日起至2024年5月31日止。根據貸款協議，洛凱雲享須於貸款期內每個曆月的最後一個營業日按月等額償還貸款，包括本金及利息。洛凱雲享是一家專注於海外社交的新興互聯網公司，周超為其最終實益擁有人。其被視為獨立第三方。我們授出該貸款以就洛凱雲享作為初創公司的營運提供財務支持，且我們收取的利率在商業上屬合理。貸款條款與我們向獨立第三方提供的條款相若。我們的中國法律顧問已確認該貸款協議並無在任何重大方面違反任何適用中國法律或法規。自2023年9月起，我們自洛凱雲享收取等額的每月還款，且該貸款已於2024年5月悉數償還。

我們不排除於[編纂]後向第三方公司提供貸款的可能性。為監控及降低與該等貸款安排相關的風險，我們於2023年9月實施嚴格的內部控制政策，以監管貸款活動，加強我們的資金安全。該等政策界定了挑選借款人的嚴格標準，設定了訂立貸款協議的要求，並概述貸款支付、管理和收回的詳細程序。根據該等政策，向其他公司提供任

## 財務資料

何墊款、貸款及借款或提供擔保之前，我們的財務部門須(i)徹底評估我們的流動性及財務狀況及(ii)對有關活動的需要和必要性進行全面分析及評估。我們亦定期評估我們向其他公司所提供墊款的可收回性。一旦發現經營風險、信用風險或其他問題，我們將及時採取要求提前還款或追加擔保等措施，以有效管理和減輕信用風險。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣11.4百萬元增加71.3%至截至2023年12月31日的人民幣19.5百萬元，主要是由於(i)我們的即期預付款項增加人民幣3.9百萬元，主要是由於預付[編纂]人民幣[編纂]元，(ii)我們自第三方實體的其他應收貸款增加人民幣2.7百萬元，及(iii)即期預付款項、其他應收款項及其他資產減值減少人民幣2.6百萬元，乃由於我們收回向北京元封及北京建武發放的部分未償還應收款項後撥回應收貸款及其他應收款項減值虧損人民幣1.5百萬元。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣19.2百萬元增加12.2%至截至2024年6月30日的人民幣21.8百萬元，主要歸因於隨業務增長，我們日常業務中的採購預付款增加，部分被歸於償還若干第三方貸款的其他應收貸款減少所抵銷。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣41.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣48.4百萬元，增加至截至2023年12月31日的人民幣55.5百萬元，主要是由於產生自經營活動的現金流入淨額。我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣55.5百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣31.1百萬元，主要是由於用於購買結構性存款的現金。

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資

我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資主要指(i)我們於商業銀行的結構性存款及(ii)我們於若干非上市實體的權益。我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資由截至2021年12月31日的人民幣71.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣56.5百萬元及進一步減少至截至2023年12月31日的人民幣43.6百萬元，主要因為我們的結構性銀行存款逐漸到期而我們贖回到期結構性存款。我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資由截至2023年12月31日的人民幣43.6百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣71.9百萬元，主要是由於我們於截至2024年6月30日止六個月購買的結構性存款增加。

當我們在滿足營運資金需求後有盈餘資金時，我們會投資於結構性存款。我們獨家甄選保本金融產品，確保資金安全。此外，我們優先考慮收益率較高的銀行及產品。這種方法使我們能夠安全地投資我們的超額資金，同時最大限度地提高該等投資

## 財務資料

的回報。我們於結構性存款的投資須經我們的首席執行官及首席財務官批准，但無須獲得董事會批准。首席財務官於財務管理（包括處理結構性存款購買）方面擁有豐富經驗。[編纂]完成後，我們在[編纂]後作出以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的投資須符合上市規則第十四章的規定。

下表載列截至2024年6月30日我們於結構性存款的投資詳情。

性質	本金金額	投資日期	到期日	良率
	(人民幣千元)			
商業銀行 結構性存款.....	13,000	2024年4月26日	2024年7月26日	2.80%
商業銀行 結構性存款.....	10,000	2024年5月9日	2024年8月9日	2.70%
商業銀行 結構性存款.....	10,000	2024年5月13日	2024年8月13日	2.50%
商業銀行 結構性存款.....	10,000	2024年5月20日	2024年8月14日	2.85%
商業銀行 結構性存款.....	5,000	2024年6月3日	2024年9月3日	2.70%
商業銀行 結構性存款.....	5,000	2024年6月3日	2024年9月3日	2.70%
商業銀行 結構性存款.....	10,000	2024年6月13日	2024年9月13日	2.70%
商業銀行 結構性存款.....	5,000	2024年6月25日	2024年7月26日	2.80%

截至2024年6月30日，我們於非上市實體的權益包括(i)一家有限合夥企業30%的所有權權益，該企業於2021年12月在深圳成立，以投資於一家總部位於深圳的公司，

## 財務資料

其專注於低地球軌道寬帶通信有效載荷系統及相關服務，截至2024年6月30日，該合夥企業持有3.22%的股權；及(ii)擁有北京建武的18%權益。我們為合夥企業的有限合夥人，有權享有37.5%的利潤分成比例。請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註20。

### 遞延稅項資產

我們的遞延稅項資產指我們因法定虧損而有權申索的累計所得稅減免。我們的遞延稅項資產由截至2021年12月31日的人民幣25.2百萬元增加5.2%至截至2022年12月31日的人民幣26.5百萬元，乃由於我們於2022年錄得所得稅抵免。我們的遞延稅項資產由截至2022年12月31日的人民幣26.5百萬元減少12.6%至截至2023年12月31日的人民幣23.2百萬元，乃由於我們動用部分有關資產支付2023年的所得稅開支。我們的遞延稅項資產由截至2023年12月31日的人民幣23.2百萬元減少9.8%至截至2024年6月30日的人民幣20.9百萬元，乃由於我們動用此類資產的若干部分以支付截至2024年6月30日止六個月的所得稅開支。

### 負債

#### 應付賬款

我們的應付賬款指於日常業務過程中應付供應商的款項。我們的應付賬款由截至2021年12月31日的人民幣12.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣5.4百萬元，與2021年至2022年的銷售成本減少一致。我們的應付賬款進一步減少至截至2023年12月31日的人民幣4.2百萬元，主要是由於我們於2023年結清了自2022年起未在該年內結清的部分應付賬款。我們的應付賬款保持相對穩定，截至2024年6月30日為人民幣4.6百萬元，而截至2023年12月31日則為人民幣4.2百萬元。

下表載列於所示期間我們應付賬款周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
應付賬款周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	71	88	43	43

附註：

- (1) 應付賬款的平均周轉天數等於特定期間的期初及期末應付賬款結餘的平均值除以該期間的銷售成本，再乘以全年期間的365天或六個月期間的180天。

## 財務資料

我們的應付賬款周轉天數由2021年的71天增加至2022年的88天，主要是由於截至2021年12月31日的應付賬款結餘較大。我們的應付賬款周轉天數由2022年的88天減少至2023年的43天，主要歸因於(i)截至2023年12月31日的應付賬款結餘減少及(ii)2023年銷售成本增加。我們的應付賬款周轉天數於截至2024年6月30日止六個月保持相對穩定，為42天，而2023年為43天。

下表載列截至所示日期我們應付賬款的賬齡分析。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
3個月內 . . . . .	6,133	3,337	2,670	1,251
第4至第12個月 . . . . .	6,154	1,774	1,046	2,094
第13至第24個月 . . . . .	–	311	517	754
第24個月以後 . . . . .	–	–	–	458
總計 . . . . .	<u>12,287</u>	<u>5,422</u>	<u>4,233</u>	<u>4,557</u>

截至2024年10月31日，我們截至2024年6月30日的未償還應付賬款約人民幣1.5百萬元或32.5%已隨後結清。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)僱員的應計工資及其他福利，(ii)應付優先股回購代價，(iii)其他應付款項(主要包括應付[編纂])，(iv)其他應付稅項，(v)來自一名股東的銀行及其他借款的應付利息，及(vi)遞延收入。截至2021年12月31日，我們的其他應付款項包括應付北京元封的款項人民幣2.5百萬元，有關款項與其代表我們支付若干研發人員的薪金有關，該等研發人員於2021年調往北京元封，但繼續為我們提供研發服務。有關薪金開支根據人員為我們工作的實際工作時間及其單位勞工成本向我們分配。儘管加入北京元封，但該等人員持續向我們提供車來了移動應用程序的功能開發及算法優化等特定研發服務。鑒於彼等熟悉我們的研發流程及業務營運，我們在招聘新人員時暫時聘用彼等以確保效率及促進平穩過渡。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
應付工資及福利	11,440	9,688	15,151	3,410
應付優先股回購代價	–	–	12,000	–
其他應付款項	3,778	1,962	9,635	19,507
其他應付稅項	504	964	1,632	1,926
銀行借款的應付利息	–	–	52	20
其他借款的應付利息	1,591	2,435	–	–
應付利得稅	–	–	–	2
遞延收入	83	–	–	–
<b>總計</b>	<b>17,396</b>	<b>15,049</b>	<b>38,470</b>	<b>24,865</b>

我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣17.4百萬元減少13.2%至截至2022年12月31日的人民幣15.0百萬元，主要是由於(i)員工人數減少導致應付工資及福利減少人民幣1.8百萬元；及(ii)其他應付款項減少人民幣1.8百萬元，主要是由於我們外包技術服務的應付款項減少所致。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣15.0百萬元大幅增加155.5%至截至2023年12月31日的人民幣38.5百萬元，主要是由於(i)與我們購回我們向其中一名股東發行的優先股有關的應付優先股回購代價增加人民幣12.0百萬元，(ii)其他應付款項增加人民幣7.7百萬元(主要是由於應付[編纂]增加)，及(iii)與我們的勞動力擴張一致的應付工資及福利增加人民幣5.5百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣38.5百萬元減少35.4%至截至2024年6月30日的人民幣24.9百萬元，主要是由於(i)應付優先股回購代價減少人民幣12.0百萬元，原因為我們於2024年2月與相關股東進行結算，及(ii)應付工資及福利減少人民幣11.7百萬元，主要與向僱員支付2023年年終花紅有關。

### 合約負債

我們的合約負債主要指尚未交付服務的客戶墊款。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣3.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣0.5百萬元，主要是因為我們交付數據技術服務並將部分合約負債確認為收入。請參閱本文件附錄一A

## 財務資料

所載會計師報告附註23。截至2023年12月31日，該金額進一步增加至人民幣1.1百萬元，與我們的業務增長一致。我們的合約負債保持相對穩定，截至2024年6月30日為人民幣0.9百萬元，而截至2023年12月31日為人民幣1.1百萬元。

### 流動資金及資金來源

我們的主要流動資金來源為經營活動所得現金及銀行借款，過往足以滿足我們的營運資金及資本開支需求。

### 流動資產及流動負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日			截至	
	2021年	2022年	2023年	截至6月30日	10月31日
	2024年				
	(人民幣千元)				
<b>流動資產</b>					
應收賬款.....	32,131	35,696	46,724	33,909	42,191
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	8,932	10,348	19,176	21,847	20,136
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融投資.....	68,303	53,544	40,092	68,220	70,255
現金及現金等價物.....	41,165	48,354	55,511	31,092	35,439
<b>流動資產總值</b> .....	<b>150,531</b>	<b>147,942</b>	<b>161,503</b>	<b>155,068</b>	<b>168,021</b>
<b>流動負債</b>					
應付賬款.....	12,287	5,422	4,233	4,557	3,310
合約負債.....	3,819	465	1,132	882	1,082
其他應付款項及應計費用.....	17,396	15,049	38,470	24,865	30,311
計息銀行及其他借款.....	36,361	30,965	40,000	40,000	50,000
租賃負債.....	664	2,660	2,631	1,319	714
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債.....	329,111	390,009	403,248	426,234	462,870
<b>流動負債總額</b> .....	<b>399,638</b>	<b>444,570</b>	<b>489,714</b>	<b>497,857</b>	<b>548,287</b>
<b>流動負債淨額</b> .....	<b>(249,107)</b>	<b>(296,628)</b>	<b>(328,211)</b>	<b>(342,789)</b>	<b>(380,349)</b>

截至2024年10月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣380.3百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債為人民幣462.9百萬元。該等以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債指具有優先權（包括贖回特徵）的優先股，初步確認為金融負債。優先股將於[編纂]完成後自動轉換為普通股，我們預期[編纂]後不會錄得任何以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。除預期於[編纂]後將優先股轉換為普通股外，我們亦計劃積極收回應收款項，以改善我們的淨流動負債狀況。

## 財務資料

截至2024年6月30日，我們錄得流動負債淨額人民幣342.8百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債為人民幣426.2百萬元。該等以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債指具有優先權（包括贖回特徵）的優先股，初步確認為金融負債。優先股將於[編纂]完成後自動轉換為普通股，我們預期[編纂]後不會錄得任何以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。除預期於[編纂]後將優先股轉換為普通股外，我們亦計劃積極收回應收款項，以改善我們的淨流動負債狀況。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣328.2百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣342.8百萬元，乃由於我們的流動負債增加及我們的流動資產減少。我們的流動負債由截至2023年12月31日的人民幣489.7百萬元增加1.7%至截至2024年6月30日的人民幣497.9百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債增加人民幣23.0百萬元，反映本公司估值增加，部分被我們的其他應付款項及應計費用減少人民幣13.6百萬元所抵銷，主要是由於應付優先股回購代價以及工資及福利減少。我們的流動資產由截至2023年12月31日的人民幣161.5百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣155.1百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣24.4百萬元，及(ii)應收賬款減少人民幣12.8百萬元，主要由於就我們提供的數據技術服務結清應收一名關聯方款項，部分被(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資增加人民幣28.1百萬元，乃由於增加對結構性存款的投資及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣2.7百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣296.6百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣328.2百萬元，乃由於我們的流動負債增加（其超過流動資產的增加）。我們的流動負債由截至2022年12月31日的人民幣444.6百萬元增加10.2%至截至2023年12月31日的人民幣489.7百萬元，主要是由於(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣23.4百萬元，主要因為(a)與我們購回我們向其中一名股東發行的優先股有關的應付優先股購回代價增加及(b)應付[編纂]增加，(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債增加人民幣13.2百萬元，反映本公司估值增加，及(iii)計息銀行及其他借款增加人民幣9.0百萬元。我們的流動資產由截至2022年12月31日的人民幣147.9百萬元增加9.2%至截至2023年12月31日的人民幣161.5百萬元，主要是由於(i)應收賬款增加人民幣11.0百萬元（主要是由於我們的業務運營整體增長），(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣8.8百萬元，及(iii)現金及現金等價物增加人民幣7.2百萬元，部分被我們的結構性銀行存款逐漸到期令以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資減少人民幣13.5百萬元所抵銷。

## 財務資料

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣249.1百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣296.6百萬元，乃由於我們的流動負債增加及流動資產減少。我們的流動負債由截至2021年12月31日的人民幣399.6百萬元增加11.2%至截至2022年12月31日的人民幣444.6百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債增加人民幣60.9百萬元，反映本公司估值增加，部分被(i)應付賬款減少人民幣6.9百萬元（與我們2021年至2022年的銷售成本減少一致）；(ii)計息銀行及其他借款減少人民幣5.4百萬元；(iii)合約負債減少人民幣3.4百萬元，由於我們確認數據技術服務的部分合約負債為收入，及(iv)其他應付款項及應計費用減少人民幣2.3百萬元，乃由於員工人數減少導致應付工資及福利下降。我們的流動資產由截至2021年12月31日的人民幣150.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣147.9百萬元，主要是由於我們的結構性銀行存款逐漸到期令以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資減少人民幣14.8百萬元，部分被(i)現金及現金等價物增加人民幣7.2百萬元，(ii)應收賬款增加人民幣3.6百萬元，及(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣1.4百萬元所抵銷。

### 現金流量

下表載列所示期間我們的選定現金流量數據。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
經營活動所得現金流量淨額.....	47,643	13,404	41,066	12,355	15,752
投資活動所得／(所用)現金 流量淨額.....	(62,224)	2,435	(19,602)	(10,104)	(25,785)
融資活動所得／(所用)現金 流量淨額.....	20,809	(8,969)	(14,484)	3,039	(14,389)
<b>現金及現金等價物增加淨額.....</b>	<b>6,228</b>	<b>6,870</b>	<b>6,980</b>	<b>5,290</b>	<b>(24,422)</b>
年／期初現金及現金等價物.....	35,019	41,165	48,354	48,354	55,511
匯率變動影響淨額.....	(82)	319	177	564	3
<b>年／期末現金及現金等價物.....</b>	<b>41,165</b>	<b>48,354</b>	<b>55,511</b>	<b>54,208</b>	<b>31,092</b>

---

## 財務資料

---

### 經營活動

於往績記錄期，我們主要通過我們的服務產生經營活動現金流入。經營活動現金流出主要包括我們業務經營所產生的成本。

截至2024年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣15.8百萬元。經營活動所得現金流入淨額主要歸因於除稅前虧損人民幣2.5百萬元，經下列調整所致：(i)若干非現金項目，主要包括按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損人民幣8.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)其他應付款項及應計費用減少人民幣13.5百萬元及(b)應收賬款減少人民幣12.7百萬元。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣41.1百萬元。該經營活動所得現金流入淨額主要歸因於除稅前虧損人民幣17.0百萬元，並就(i)若干非現金項目，主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值虧損人民幣55.5百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)其他應付款項及應計費用增加人民幣13.9百萬元，及(b)應收賬款增加人民幣11.0百萬元作出調整。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣13.4百萬元。該經營活動所得現金流入淨額主要歸因於除稅前虧損人民幣21.4百萬元，並就(i)若干非現金項目，主要包括(a)以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值虧損人民幣29.5百萬元及(b)金融資產減值人民幣23.7百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)應付賬款減少人民幣6.9百萬元，及(b)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣6.2百萬元作出調整。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣47.6百萬元。該經營活動所得現金流入淨額主要歸因於除稅前利潤人民幣38.5百萬元，並就(i)若干非現金項目，主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值虧損人民幣9.8百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收賬款增加人民幣16.3百萬元及(b)應付賬款增加人民幣8.7百萬元作出調整。

### 投資活動

我們投資活動產生的現金流入主要與以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資出售／到期的所得款項有關。我們的投資活動所用現金流出主要包括購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的付款。

## 財務資料

截至2024年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金流量淨額為人民幣25.8百萬元，主要由於購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資人民幣198.0百萬元，其主要與我們於結構性存款的投資有關。該等現金流出部分被因我們贖回到期結構性存款而導致的按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資出售／到期所得款項人民幣170.8百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣19.6百萬元，主要是由於(i)我們購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資人民幣553.0百萬元，主要涉及我們於結構性存款的投資，及(ii)我們購買原到期日超過三個月的定期存款人民幣30.0百萬元。該等現金流出部分被以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資出售／到期的所得款項人民幣568.3百萬元(贖回到期結構性存款所致)所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所得現金流量淨額為人民幣2.4百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資出售／到期的所得款項人民幣546.8百萬元(贖回到期結構性存款所致)。該等現金流入部分被(i)購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資人民幣529.5百萬元，主要涉及我們於結構性存款的投資，及(ii)其他墊付貸款人民幣11.6百萬元所抵銷。

於2021年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣62.2百萬元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資人民幣432.0百萬元，主要涉及我們於結構性存款的投資。該等現金流出部分被以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資出售／到期的所得款項人民幣381.5百萬元(贖回到期結構性存款所致)所抵銷。

### 融資活動

我們融資活動產生的現金流入主要包括我們的新增銀行借款。我們的融資活動所用現金流出主要包括償還銀行借款。

截至2024年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣14.4百萬元，主要由於(i)給予一間附屬公司註冊擁有人之資本回報人民幣17.0百萬元及(ii)購回人民幣11.7百萬元。該等現金流出部分被發行優先股所得款項人民幣18.5百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣14.5百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣59.6百萬元，(ii)一家附屬公司的資本回報人民幣15.0百萬元，(iii)償還其他借款人民幣10.4百萬元，及(iv)銀行及其他借款已付利息人民幣4.1百萬元。該等現金流出部分被新增銀行借款人民幣75.6百萬元所抵銷。

## 財務資料

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣9.0百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣33.0百萬元，(ii)租賃付款的本金部分人民幣1.8百萬元，及(iii)銀行及其他借款已付利息人民幣1.2百萬元。該等現金流出部分被新增銀行借款人民幣27.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣20.8百萬元，主要是由於新增銀行借款人民幣36.0百萬元。該等現金流入部分被償還銀行借款人民幣13.9百萬元所抵銷。

### 營運資金聲明

經計及我們目前可用的財務資源(包括現金及現金等價物、經營活動所得現金及我們預期自[編纂]收取的估計[編纂])，我們的董事認為，及獨家保薦人同意，我們有足夠的營運資金滿足目前及自本文件日期起至少12個月的需求。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無嚴重拖欠貿易及非貿易應付款項及借款，或嚴重違反契諾。

### 債項

下表載列我們截至所示日期的債項明細。

	截至12月31日			截至	截至
	2021年	2022年	2023年	6月30日	10月31日
				2024年	
	(人民幣千元)				
<b>即期</b>					
計息銀行及其他借款	36,361	30,965	40,000	40,000	50,000
租賃負債	664	2,660	2,631	1,319	714
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	329,111	390,009	403,248	426,234	462,870
<b>小計</b>	<b>366,136</b>	<b>423,634</b>	<b>445,879</b>	<b>467,553</b>	<b>513,584</b>
<b>非即期</b>					
租賃負債	987	2,287	158	158	158
<b>總計</b>	<b>367,123</b>	<b>425,921</b>	<b>446,037</b>	<b>467,711</b>	<b>513,742</b>

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債指由不同系列的[編纂]前投資者認購的附帶優先權的優先股。優先股包含贖回特徵及其他嵌入式衍生工具，並於初始確認時入賬列作以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。優先股的公允價值

---

## 財務資料

---

變動計入損益。截至2021年、2022年、2023年12月31日以及2024年6月30日及10月31日，優先股的公允價值乃在具有適當資格的獨立合資格專業估值師的協助下進行估值。

於2015年、2016年、2017年及2019年，我們通過向若干投資者發行優先股完成融資。請參閱「歷史、重組及公司架構」及本文件附錄一A會計師報告附註26。我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債由截至2021年12月31日的人民幣329.1百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣390.0百萬元，增至截至2023年12月31日的人民幣403.2百萬元，並增加至截至2024年6月30日的人民幣426.2百萬元及進一步增加至截至2024年10月31日的人民幣462.9百萬元，主要是由於本公司估值增加。

### 計息銀行及其他借款

我們的計息銀行及其他借款包括(i)來自中國商業銀行的借款，及(ii)來自我們其中一名股東China Broadband Capital Partners III, L.P. (「**CBC**」)的其他借款，該等借款已於2023年4月前悉數結清。有關CBC的背景，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]前投資－有關[編纂]前投資者的資料－CBC」。來自CBC的貸款為一項以美元計值的融資，本金額為1百萬美元，年利率為10%，利息自2019年7月3日起累計。分別於2023年4月21日、2023年4月26日及2023年4月27日作出還款，金額為0.5百萬美元、0.2百萬美元及0.3百萬美元以及相應應計利息。我們自CBC借入該貸款以應對2019年我們業務運營的緊迫資金需求，因為在必要的時間內並無來自中國的商業銀行或其他低息資金來源可供我們取得人民幣貸款。CBC作為美元基金，同意根據美元貸款的現行利率(其高於人民幣貸款的利率)向我們提供美元貸款。

我們的計息銀行及其他借款由截至2021年12月31日的人民幣36.4百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣31.0百萬元，乃歸因於償還若干銀行借款。截至2023年12月31日，該金額增加至人民幣40.0百萬元，乃由於我們動用低利率銀行借款以優化財務成本結構。截至2024年6月30日，我們的計息銀行及其他借款保持不變，為人民幣40.0百萬元。截至2024年10月31日，該金額增加至人民幣50.0百萬元，與兩份與中國商業銀行訂立的新貸款協議有關。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們有抵押及無抵押計息銀行及其他借款的明細。

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	(人民幣千元)				
銀行借款					
無抵押.....	24,985	15,000	40,000	40,000	50,000
有抵押.....	5,000	9,000	-	-	-
小計.....	<u>29,985</u>	<u>24,000</u>	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>	<u>50,000</u>
其他借款					
無抵押.....	6,376	6,965	-	-	-
總計.....	<u>36,361</u>	<u>30,965</u>	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>	<u>50,000</u>

於往績記錄期，我們的計息銀行及其他借款須於各年／期末起計一年內償還。下表載列截至所示日期我們計息銀行及其他借款的實際年利率。

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
銀行借款					
無抵押.....	4.15% – 4.35%	3.90% – 4.35%	2.35% – 4.00%	2.35% – 4.00%	2.80% – 4.00%
有抵押.....	3.85%	3.50% – 3.70%	-	-	-
其他借款					
無抵押.....	10%	10%	-	-	-

截至2024年6月30日，我們並無任何未動用銀行融資。

## 財務資料

### 租賃負債

我們的租賃負債主要與我們的辦公場所租賃物業有關。我們的租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將予支付的租賃款項的現值確認。於各相關期間末，我們的租賃負債為：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	(人民幣千元)				
一年內償還.....	664	2,660	2,631	1,319	714
於第二年償還.....	987	2,287	158	158	158
總計.....	<u>1,651</u>	<u>4,947</u>	<u>2,789</u>	<u>1,477</u>	<u>872</u>

我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣1.7百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣4.9百萬元，主要是由於我們就北京的新辦公物業訂立為期兩年的租賃協議。截至2023年12月31日，該金額減少至人民幣2.8百萬元，並減少至截至2024年6月30日的人民幣1.5百萬元及進一步減少至截至2024年10月31日的人民幣0.9百萬元，原因是我們根據租賃協議支付部分租賃付款。請參閱本文件附錄一A會計師報告附註14。

### 債務聲明

董事確認，除就一筆銀行借款償還人民幣10.0百萬元以及分別於2024年7月及8月獲得兩筆本金金額為人民幣10.0百萬元之銀行借款外，自2024年6月30日（即就我們的債務聲明而言的最後實際可行日期）起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何其他重大變動。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的債務並無重大限制性契諾而可能嚴重限制我們未來獲得融資的能力，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠支付銀行貸款及其他借款或違反契諾。截至最後實際可行日期，我們並無其他重大外部債務融資計劃。

除上文所披露者外，截至2024年10月31日，我們並無任何未償還債務證券、抵押、押記、債權證或其他借貸資本（已發行或同意發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸，或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 財務資料

### 或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何或然負債。

### 資本支出

於往績記錄期，我們的資本支出主要與購買辦公室設備有關。於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，我們的資本支出分別為人民幣0.2百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣7,000元。我們擬以綜合財務狀況表的現金為未來資本支出提供資金。

### 資本承擔

截至2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日，我們已訂約但未確認為負債的資本承擔為人民幣3.0百萬元、零、零及零。我們截至2021年12月31日的資本承擔人民幣3.0百萬元與我們於一家實體的投資有關。請參閱本文件附錄一A會計師報告附註32。

### 資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

### 主要財務指標

下表載列我們於所示期間及截至所示日期的選定財務指標。

	截至12月31日止年度或截至12月31日			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
盈利能力指標					
毛利率 <sup>(1)</sup> . . . . .	75.1%	73.0%	76.3%	74.6%	79.1%
調整後淨利潤率 (非國際財務報告準則計量) <sup>(2)</sup> . . . . .	27.0%	7.2%	26.6%	30.2%	30.0%

(未經審核)

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年／期內收入。
- (2) 調整後淨利潤率(非國際財務報告準則計量)等於調整後淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以年／期內收入。

---

## 財務資料

---

毛利率是以我們的收入與銷售成本之間的差額來衡量我們盈利能力的指標。我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的74.6%上升至截至2024年6月30日止六個月的79.1%。請參閱「－期間經營業績比較－截至2023年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的對比－毛利及毛利率」。我們的毛利率由2022年的73.0%上升至2023年的76.3%。請參閱「－期間經營業績比較－截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的對比－毛利及毛利率」。我們的毛利率由2021年的75.1%下降至2022年的73.0%。請參閱「－期間經營業績比較」。

調整後淨利潤率（非國際財務報告準則計量）衡量我們的整體盈利能力。我們的調整後淨利潤率（非國際財務報告準則計量）由2021年的27.0%下降至2022年的7.2%，主要因為我們於2022年就應收北京元封及北京建武的貸款及其他應收款項錄得減值虧損淨額人民幣23.2百萬元。我們的調整後淨利潤率（非國際財務報告準則計量）於2023年恢復至26.6%，主要因為我們於2023年不再錄得貸款及其他應收款項減值虧損。有關我們其他應收貸款的詳情，請參閱「－綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論－資產－預付款項、其他應收款項及其他資產」。截至2024年6月30日止六個月，我們的調整後淨利率（非國際財務報告準則計量）維持相對穩定為30.0%，而截至2023年6月30日止六個月則為30.2%。

### 重大關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。有關我們重大關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註33。

董事認為，本文件附錄一A會計師報告附註33所載各項重大關聯方交易乃按公平基準進行，不會扭曲我們的往績記錄業績或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

### 財務風險

我們的活動使我們面臨各種財務風險，包括信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理程序專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對我們財務表現的潛在不利影響。

### 信貸風險

我們的信貸風險主要來自應收賬款。對所有希望按信貸條款進行交易的客戶進行個別信貸核實程序。該等評估側重於客戶的過往到期付款記錄及當前的付款能力，並考慮客戶的特定資料以及有關客戶經營所在經濟環境的資料。

---

## 財務資料

---

我們持續監控應收結餘及我們所面臨的信貸風險。於往績記錄期，我們的壞賬風險並不重大。

有關我們所面臨的信貸風險的進一步量化數據，於本文件附錄一A所載會計師報告附註36中披露。

### 流動資金風險

我們監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

有關我們所面臨的流動資金風險的進一步量化數據，於本文件附錄一A所載會計師報告附註36中披露。

### 股息

於往績記錄期，我們並無宣派或分派任何股息。

未來是否派付股息將由董事會酌情決定，並可能基於多項因素，包括我們的未來運營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事會可能認為相關的其他因素。

我們是一家在開曼群島註冊成立的控股公司。為向股東分派股息，我們依賴中國營運附屬公司支付的股息、貸款或其他權益分派以及來自中國可變利益實體的匯款（包括貸款）。根據開曼群島法律，我們可以從利潤或股份溢價賬中支付股息，前提是支付股息不會導致我們無法償還在我們業務的一般過程中到期的債務。根據開曼群島法律，如果我們決定在未來進行股息分配，我們需要評估該股息分配計劃是否會導致我們無法支付我們的到期債務。我們的中國附屬公司向我們作出的股息分派須繳納中國稅項，例如預扣稅。此外，中國的法規目前僅允許中國公司從根據其組織章程細則及中國會計準則及法規釐定的累計可分派除稅後溢利中派付股息。目前我們並無正式的股息政策或固定股利分配比例。

### 可分派儲備

截至2024年6月30日，我們並無任何可分派儲備。

---

## 財務資料

---

### [編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。[編纂]的估計[編纂]總額(基於[編纂]範圍的中位數並假設[編纂]未獲行使)約為人民幣[編纂]元，佔我們[編纂]總額的約[編纂]%。估計[編纂]總額包括(i)[編纂]費用(包括但不限於佣金及費用)約人民幣[編纂]百萬元，及(ii)[編纂]相關費用約人民幣[編纂]百萬元，包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。於往績記錄期，所產生的[編纂]人民幣[編纂]百萬元計入綜合損益及其他全面收益表，而所產生的開支人民幣[編纂]百萬元計入我們的綜合財務狀況表。我們預計將產生額外[編纂]約人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元預計將自我們的合併損益表扣除，而人民幣[編纂]百萬元預計將自權益扣除。該計算可根據已產生或將產生的實際金額作出調整。

### 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事已確認，自2024年6月30日（即本文件「附錄一A－會計師報告」所載我們最近期綜合財務報表的結束日期）起及直至本文件日期，我們的財務或[編纂]狀況或前景並無重大不利變動。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。